08/09 ANNUAL REPORT

OTTAWA CONVENTION CENTRE

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

An Agency of the Government of Ontario

CANADA'S MEETING PLACE

Executive Leadership Team

Patrick Kelly President

Andrew Beattie Director, Sales and Marketing

Paul Keogh Senior Vice-President, Redevelopment and Client Services

Allison George Director, Human Resources

Fiona Livingstone Vice-President, Operations and Quality

Dan Young Vice-President, Finance

Board of Directors

Jim Durrell October 25, 2006 to October 24, 2009

Bernie Ashe October 23, 2008 to October 22, 2011

Georges Bédard March 28, 2007 to March 27, 2010

Dick Brown April 11, 2006 to April 10, 2009

Dale Craig April 18, 2007 to April 17, 2010

Cyril Leeder March 28, 2007 to March 27, 2010

Joanne Lefebvre May 17, 2006 to May 16, 2009

Charles Merovitz November 15, 2006 to November 14, 2009

Bill Milliken May 17, 2006 to May 16, 2009

Patrick W. Murray April 16, 2008 to April 15, 2011

Larry O'Brien December 1, 2006 to November 30, 2009
(resigned October 23, 2008)

Patricia Parulekar May 9, 2007 to May 8, 2010

Mary Pitt October 11, 2006 to October 10, 2009

Message from the Chair

Building "Canada's Meeting Place"

The 2008-2009 fiscal year was one of transitions. The Ottawa Congress Centre observed a milestone anniversary and held a fittingly successful final event. And, just as one chapter in our history closed, another began. A new identity was established for the Ottawa Convention Centre, and we forged full steam ahead into the complex process that will culminate with the opening of the new, world class facility destined to become "Canada's Meeting Place" in April 2011.

June 2008 marked the 25th anniversary of the opening of the Westin Hotel, Rideau Centre, and OCC, which became a celebration of both a significant achievement and a turning point in the Centre's history. On September 4th, 2008, the final event to be accommodated at the OCC prior to closing was a fundraiser in support of Youth Drug Treatment Centres; it was a resounding success and over $100,000 was raised.

Befitting our new tagline, a great many things came together in what is, of necessity, a very complex construction project. With Fairness Commissioner oversight, the 38-week procurement process for Design-Build Services concluded in October, culminating in Board approval of a preferred proponent and subsequent contract award to PCL Constructors Inc. and locally based Brisbin Brook Beynon Architects.

The OCC's Board of Directors' and Project Management Team's hard work paid off this year. We were successful in obtaining the myriad of approvals and negotiating the mountain of paperwork required to bring to life a project of this complexity on a constrained site in the downtown core of a G8 Capital. These include the Federal Land Use approval from the National Capital Commission, the License of Occupation required during the demolition and construction phase, and the execution of the Development and Construction Agreement with our landlord, Viking Rideau Corporation.

The redevelopment could not move forward without ongoing support from funding partners. With the execution of the contribution agreement with the Government of Canada, the funding agreement with the City of Ottawa, as well as the Government of Ontario's Letter of Expectations, all levels of government demonstrated their commitment to the project's successful completion. These efforts formalized the $140 million in project funding commitments received, and have ensured that the required resources are secure and in place as each phase of the project is executed.

As an example of the strong collaborative effort to complete construction, OCC and the Ottawa Building and Construction Trades Council executed a Memorandum of Understanding, underlining a commitment to avoid jurisdictional disagreements with respect to all trades performing work on OCC property. Initiatives like this will ensure the project progresses as smoothly as possible.

It is entirely appropriate that the building of "Canada's Meeting Place" has brought together so many stakeholders in the spirit of cooperation. I would like to take this opportunity to acknowledge the Government of Canada, the Government of Ontario, and the City of Ottawa for their investment in this endeavour. I would also like to commend the National Capital Commission, Ottawa Tourism and all of our local tourism partners for building the collaborative environment so essential to the redevelopment project's success.

As a final note, I would like to recognize the exceptional efforts of the OCC Board of Directors and OCC Management in turning our shared vision of "Canada's Meeting Place" into reality.

Jim Durrell Chairman

President's Report

"Inspired People Creating Extraordinary Events"

Our new vision statement is appropriate for the fiscal year ending March 31, 2009. There was a great deal of inspired work accomplished by many people, and I believe we achieved extraordinary things as a result. It was certainly a historic year, with the successful closing of the old facility and impressive headway made on the new Ottawa Convention Centre.

While the economic downturn affected the global tourism industry and prompted meeting planners to be particularly budget-conscious, there was reason for optimism in the Ottawa region. As the Nation's Capital, Ottawa did not feel the effects as acutely as other cities, and air access to the city was expanded with the addition of direct flights from Frankfurt, helping to open up Europe as a potential market. On the other hand, we face increasing competition within North America from facilities such as the soon to be opened Vancouver Convention Centre.

This year was one of transition for the OCC. The Ottawa Congress Centre officially closed its doors on August 28th, 2008. We achieved slightly more than $4 million in revenues, and an operational loss of $3.4 million; both were slightly better than projections. Our revenue mix was 60% food and beverage, 34% space rental and 6% other. All of our suppliers were given ample advance warning of the closure, inventory was moved to a warehouse facility, and administration personnel were relocated to temporary offices outside the downtown core. Additionally, clients that had confirmed events during the demolition and construction phase were successfully relocated.

Despite the closure, the OCC maintained its presence with the re-branding effort and launch of the new Ottawa Convention Centre visual identity. An extensive internal consultation process facilitated the establishment of four key pillars around which our corporate identity and future messaging will be based: *The Ottawa Experience, OCC Location, OCC Architecture and Design,* and *The Service Experience.*

The re-branding effort was formalized when our new name received Royal Assent on November 27th, 2008, which included amendments to the OCC Act that changed the legal entity name to the Ottawa Convention Centre Corporation and the facility name to the Ottawa Convention Centre.

A procurement process in keeping with provincial guidelines culminated in the selection of a new agency of record. Their first order of business was to work with the OCC team to establish the tenets on which our new direction would be based. Together, we developed our new vision statement, *Inspired People Creating Extraordinary Events*, and our new tagline, *Canada's Meeting Place*. A striking and contemporary new visual identity was created that reflects the architectural vision and canal front location, and suggests ideals we will bring to the new facility including accessibility, transparency, movement and connection.

In the sales context, with 16 confirmed conferences, bookings were in line with projected sales upon reopening. For the first time we introduced Ottawa to the international meetings market by participating in key European industry events and promotional activity. Underpinning all promotional activity, our enhanced relationship with Ottawa Tourism was formalized with the execution of the Memorandum of Understanding, signalling a renewed collaborative team approach to the selling of our destination.

As mentioned, this year also saw a great deal of progress in terms of the facility redevelopment project: we have invested a total of $53.5 million in our project as of March 31, 2009. A Compliance Team was assembled, and a process was implemented to ensure the new building's design and construction delivers the functional program that we asked for. Dismantling of the old facility went smoothly, with soft demolition beginning in December, followed by structural demolition in February. The delicate operation of removing the building's face and roofing truss system was accomplished successfully; the Rideau Centre, to which we are adjoined, remained operational throughout and the impact to merchants was minimal.

At the close of the fiscal year, design development was 30% complete, and the project's positive impact on the precinct is already being felt. The OCC project will integrate with the National Capital Commission's plans for the Rideau Canal Open Space Zone and will be integral in their future plans for the Confederation Boulevard Zone.

Dovetailing with the demolition and construction activity, the OCC Project Management Team's role came into sharp focus. Some of the Team's activities included drafting performance standards, reviewing architectural, structural, mechanical, and electrical drawings to confirm compliance with the functional program, and conducting needs assessments. Site visits were conducted in Hartford, Pittsburgh, Vancouver, Phoenix and Washington, DC.

Concurrent with all the work being done on the project front, OCC Management was busy looking forward and preparing for re-opening. The development of a three-year Strategic Plan continued with the end goal being a maximum return on the redevelopment investment. The new building is only part of the equation; the policies, procedures, programs and most importantly the people that will bring the building's mandate to life are integral to our future success and we are working diligently to make sure we get it right.

To everyone's credit, labour relations were strong once again this year. The union representing Security and Service staff voiced its continued support of the redevelopment project. The Ministry of Training, Colleges and Universities provided an Action Centre to assist those employees terminated upon the facility's closure in finding alternate employment. Action Centre services, which included job postings, a Job Fair, employment search and outplacement services, were well received and appreciated by staff.

Given the magnitude and complexity of the redevelopment project, and the impact it has had and will continue to have on everyone involved, reporting our progress was, and will continue to be, a priority. Ongoing communications with stakeholders included the Ottawa Association of Exposition Managers, Ottawa-Gatineau Hoteliers Association, Rideau Centre Merchants Association, the Chambers of Commerce and Business Improvement Areas, and, of course, our clients.

In other communications-related activities, a Renewal Report was implemented, the employee newsletter continued up until closure, and, to underline and inform our commitment to sustainability, we became members of two environmentally focused organizations; OCC became the first Canadian founding member of the Convene Green Alliance, and we joined the Green Meetings Industry Council.

I would like to take this opportunity to extend my gratitude to the Ottawa tourism industry stakeholders mentioned above for their support, and thank our clients for their patience and understanding as we progress toward a bright future *creating extraordinary events* together.

And finally, I would like to acknowledge the efforts, loyalty, and professionalism of OCC management and employees during what has become both an exciting and challenging process. The progress we have made would not have been remotely possible without this group of particularly *inspired people*.

Patrick Kelly President

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2009

Newton & Co.
Chartered Accountants

P.O Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8

Tel: (613) 692-3501
Fax: (613) 692-2874

To the Chairman and Directors of:
Ottawa Convention Centre Corporation

AUDITORS' REPORT

We have audited the balance sheet of **OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION** as at March 31, 2009 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Centre's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Centre as at March 31, 2009 and the results of operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
June 19, 2009

Philip A. Byrne *CA*
E. Jane Francis *CA, CMA*
Andrew K. Misener *CA*
Kevin R. Vroom *CA*
David L. Brown *B.A., CA* (Retired)

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2009

Balance Sheet	1.
Statement of Revenue and Expenses	2.
Statement of Changes in Net Assets	3.
Statement of Cash Flows	4.
Notes to Financial Statements	5 - 11.
Schedule 1 - Direct and Facilities Expenses	12.
Schedule 2 - Selling, General and Administrative Expenses	13.

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31,

	2009	2008
ASSETS		
Current		
Cash and cash equivalents (note 5)	$ 3,161,689	$ 44,346,756
Investments (note 6)	15,318,166	-
Accounts receivable	14,060,737	712,350
Inventory	-	149,589
Prepaid expenses	27,315	86,768
	32,567,907	45,295,463
Property, plant and equipment (note 7)	53,482,849	2,398,493
Deferred charges (note 4)	355,144	4,942,424
	$ 86,405,900	$ 52,636,380
LIABILITIES		
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 8,873,759	$ 1,939,566
Customer deposits	47,781	975,044
	8,921,540	2,914,610
Construction holdback payable	4,343,600	-
Deferred contributions related to property, plant and equipment (note 8)	48,267,812	318,670
Deferred contributions related to deferred charges (note 8)	355,144	-
Deferred contributions related to redevelopment (note 8)	-	20,000,000
	61,888,096	23,233,280
Commitments and contingent liability (notes 12 and 13)		
NET ASSETS		
Invested in property, plant and equipment (note 11)	5,215,037	2,079,823
Unrestricted fund	19,302,767	(549,015)
Internally restricted capital fund (note 3)	-	27,872,292
	24,517,804	29,403,100
	$ 86,405,900	$ 52,636,380

APPROVED BY THE BOARD:

Director Director

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,

	2009	2008
Revenue		
Food	$ 2,166,585	$ 5,765,960
Space rental	1,425,254	2,812,595
Beverage	309,648	1,041,682
Customer service	255,763	344,581
	4,157,250	9,964,818
Expenses - Schedule 1 and 2		
Direct	2,704,994	5,147,771
Facilities	1,440,098	2,330,992
Selling, general and administrative	3,450,491	2,926,416
	7,595,583	10,405,179
Operating excess of expenses over revenue before undernoted items	(3,438,333)	(440,361)
Interest earned on investments	1,083,930	1,219,151
Amortization of property, plant and equipment	(177,638)	(373,997)
Impairment of deferred charges related to capital expansion	(761,099)	-
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment (note 8)	318,670	26,917
Loss on disposal of property, plant and equipment	(1,910,826)	-
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	$ (4,885,296)	$ 431,710

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2009

	Invested in PP&E	Unrestricted	Total 2009	Total 2008
Balance, April 1	$ 2,079,823	$ 27,323,277	$ 29,403,100	$ 28,971,390
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	-	(4,885,296)	(4,885,296)	431,710
Additions to property, plant and equipment	49,186,002	(49,186,002)	-	-
Reclassification of deferred charges to property, plant and equipment	3,986,818	(3,986,818)	-	-
Amortization of property, plant and equipment	(177,638)	177,638	-	-
Current year deferred contributions related to property, plant and equipment acquired	(28,462,319)	28,462,319	-	-
Prior year deferred contributions related to property, plant and equipment acquired	(19,805,493)	19,805,493	-	-
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	318,670	(318,670)	-	-
Loss on disposal of property, plant and equipment	(1,910,826)	1,910,826	-	-
Balance, March 31	$ 5,215,037	$ 19,302,767	$ 24,517,804	$ 29,403,100

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2009	2008
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities		
Operating Activities		
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	$ (4,885,296)	$ 431,710
Add back non-cash outlays:		
Amortization of property, plant and equipment	177,638	373,997
Loss on disposal of property, plant and equipment	1,910,826	-
Impairment of deferred charges related to capital expansion	761,099	-
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	(318,670)	(26,917)
	(2,354,403)	778,790
Net change in non-cash working capital balances (note 9)	(2,788,815)	331,412
	(5,143,218)	1,110,202
Investing Activities		
Purchase of investments	(15,318,166)	-
Purchase of property, plant and equipment	(49,186,002)	(631,668)
Redevelopment and deferred costs	(160,637)	(4,474,726)
	(64,664,805)	(5,106,394)
Financing Activities		
Contributions related to property, plant and equipment	28,462,319	20,000,000
Contributions related to deferred charges	160,637	-
	28,622,956	20,000,000
Net cash inflow (outflow)	(41,185,067)	16,003,808
Cash and cash equivalents, April 1	44,346,756	28,342,948
Cash and cash equivalents, March 31	$ 3,161,689	$ 44,346,756

Cash and cash equivalents include highly liquid investments with maturities of three months or less.

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The Ottawa Congress Centre was renamed in November 2008 to "Ottawa Convention Centre Corporation". The Ottawa Convention Centre Corporation was incorporated by a special Act of the Ontario Provincial Legislature. The mandate of the Centre is to operate, maintain, and manage an international class convention centre facility in the City of Ottawa in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario. The Centre is exempt from income taxes.

2. REDEVELOPMENT INITIATIVE

On September 18, 2007, the Board of Directors approved a plan of redevelopment for the Centre. The plan includes the demolition of the old facility and the development of a new state-of-the-art convention facility on the existing site. Accordingly, during fiscal 2009 commercial operations of the old facility were shut-down effective August 28, 2008, demolition of the old facility was undertaken, and the construction of the new convention facility began. The new convention facility is expected to be open in 2011.

In order to fund the redevelopment initiative the Centre has secured funding from the Government of Canada, the Province of Ontario, and the City of Ottawa. Further, the Centre has available a revolving term loan from a commercial bank. The Ontario Financing Authority has agreed to provide takeout financing in relation to this term loan (see note 10). The Centre has various commitments and responsibilities associated with each of these funding agreements.

3. CHANGE IN ACCOUNTING POLICIES

In previous years, the Centre has employed fund accounting to segregate assets, liabilities, revenues and expenses based on their nature. Activities related to food, beverage, service delivery and administrative activities were reported in the Operating Fund. Activities related to the redevelopment initiative were reported in the Capital Fund. As the Centre has ceased active operations pending the completion of construction of a new facility, the Centre has consolidated accounts and now reports all assets, liabilities, revenues and expenditures through one unrestricted fund.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Recently Adopted Accounting Pronouncements

Effective April 1, 2008, the Centre adopted the new Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") Handbook accounting requirements for Section 3031 "Inventories".

CICA Handbook Section 3031 "Inventories" provides more extensive guidance on the determination of cost, including allocation of overhead; narrows the permitted cost formulas; requires impairment testing and expands the disclosure requirements to increase transparency. The adoption of this pronouncement did not have an effect on the financial position of the Centre.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

Revenue Recognition

The Centre follows the deferral method of accounting for contributions.

Restricted contributions are recognized as revenue of the appropriate fund in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Revenue from food, beverage, space rental and customer service is recognized when the related goods or services are provided to the customer.

Use of Estimates

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.

Inventory

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the weighted average cost method.

Property, Plant and Equipment

The original facility and pre-operating costs were financed by other entities and were acquired April 1, 1984 from the Regional Municipality of Ottawa-Carleton for $1. This facility was demolished during the 2009 fiscal year.

Property, plant and equipment are recorded at cost. Amortization is recorded using the following annual rates and methods, except in the year of acquisition when a pro-rated share of the year's amortization is recorded based on the fiscal quarter in which the asset is acquired:

Building	35 years straight-line
Computer hardware	3 years straight-line
Software	10 years straight-line
Furniture, equipment and fixtures	5 to 10 years straight-line

Amortization of assets under construction begins when they are ready for their intended use.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

Deferred Charges

Deferred charges represent pre-operating costs pertaining to the redevelopment initiative with long-term benefit, but not part of the construction of the new convention facility. Those costs incurred and deferred in prior years which form part of the new convention facility, such as architect and design costs, have been reclassified to construction-in-progress. Due to decisions made regarding the redevelopment initiative in the current year certain costs incurred and deferred in prior years have been expensed in the current year and included in impairment of deferred charges related to capital expansion on the Statement of Revenues and Expenses. Amortization of deferred charges will begin when the pre-operating period is over and the new convention facility is ready to begin commercial operations.

Deferred Contributions Related to Property, Plant and Equipment and Deferred Charges

Deferred contributions represent the unamortized amounts which are recognized as revenue on the same basis as the amortization of property, plant and equipment, and deferred charges.

Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Centre's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

The Centre has classified its financial instruments as follows:

Asset/Liability	Category	Measurement
Cash	Held for trading	Fair value
Investments	Held for trading	Fair value
Accounts receivable	Loans and receivables	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Other financial liabilities	Amortized cost

The carrying amount of these financial assets and financial liabilities approximates their fair values unless otherwise disclosed.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Included in cash and cash equivalents are the following highly liquid investments:

2008

Description	Maturity Date	Market	Cost
Bank of Nova Scotia Bankers Acceptance at 4.48%	April 10, 2008	$ 22,234,169	$ 21,999,786
Bank of Nova Scotia Bankers Acceptance at 3.51%	July 2, 2008	20,001,680	19,999,317
		$ 42,235,849	$ 41,999,103

6. INVESTMENTS

2009

Description	Maturity Date	Market	Cost
Bank of Nova Scotia Cashable GIC at 3.23%	July 9, 2009	$ 5,117,696	$ 5,000,000
Bank of Nova Scotia Cashable GIC at 3.23%	July 9, 2009	5,117,696	5,000,000
Royal Bank notes at 4.18%	June 1, 2014	2,032,313	2,002,800
CIBC notes at 4.25%	June 1, 2014	3,050,461	3,004,800
		$ 15,318,166	$ 15,007,600

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2009			2008
	Cost	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Net Carrying Amount
Building	$ -	$ -	$ -	$ 1,022,470
Computer hardware	289,439	223,328	66,111	183,704
Software	93,322	19,813	73,509	21,590
Furniture, equipment and fixtures	384,492	160,264	224,228	1,170,729
Land	735,323	-	735,323	-
Construction-in-progress (not amortized)	52,383,678	-	52,383,678	-
	$ 53,886,254	$ 403,405	$ 53,482,849	$ 2,398,493

8. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND DEFERRED CHARGES

Deferred contributions consist of amounts received for the purchase of property, plant and equipment, and deferred charges. They are credited to revenue as the assets are amortized. During the year deferred contributions of $318,670 (2008 - $26,917), being the full value of remaining deferred contributions related to the facility demolished during the 2009 fiscal year, were recognized as revenue.

9. STATEMENT OF CASH FLOWS

The net change in non-cash working capital balances consists of the following changes in current assets and liabilities:

	2009	2008
Accounts receivable	(13,348,387)	45,165
Interest receivable	-	435,882
Inventory	149,589	28,644
Prepaid expenses	59,453	14,016
Accounts payable and accrued liabilities	6,934,193	(74,955)
Construction holdback payable	4,343,600	-
Customer deposits	(927,263)	(117,340)
	$ (2,788,815)	$ 331,412

10. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

Financial instruments of the Centre consist of cash and cash equivalents, investments, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and construction holdback payable. The carrying value of these financial instruments approximate their fair value.

Credit Risk

Credit risk refers to the risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations to the Centre. The Centre's accounts receivable consist primarily of funding receivable from the City of Ottawa. The Centre does not consider these accounts receivable as presenting any significant credit risk.

10. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT (cont'd)

Interest Rate Risk

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Centre has no outstanding debt bearing interest and investments bear a fixed rate of return. Accordingly, management does not consider the Centre to be exposed to significant interest rate risk.

Financing Available

The Centre has available a revolving term credit facility (the "loan") from a commercial bank by way of prime rate based loans and/or 30, 60 and 90 day bankers' acceptances. The principal amount of the loan is not to exceed $40,000,000. Prime rate based loans will bear interest at prime plus 0.25% annually. For each bankers' acceptance created by the bank the Centre will pay a fee equal to 1% annually. As at March 31, 2009 the credit facility is unused.

In relation to the loan the Ontario Financing Authority (the "OFA") has agreed to provide takeout financing of up to $40,000,000 no later than September 1, 2011. The loan matures the earlier of September 1, 2011 or the receipt of the takeout financing from the OFA.

The Centre has an unused line of credit of $200,000. Interest is charged at prime plus 0.5%.

11. NET ASSETS INVESTED IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Net assets invested in property, plant and equipment consist of the following:

	2009	2008
Property, plant and equipment	$ 53,482,849	$ 2,398,493
Less deferred contributions related to property, plant and equipment	48,267,812	318,670
	$ 5,215,037	$ 2,079,823

12. COMMITMENTS

In conjunction with the redevelopment initiative the Centre has entered into a design-build contract. The stipulated contract price is $145,405,000, plus GST. The cost of construction will be billed to the Centre as established construction milestones are achieved and the work is approved by the supervising engineer and other professionals engaged by the Centre independent of the construction contract.

The Centre has entered into two leases, one for office space and one for storage space, expiring August 31, 2011. Minimum payments under the leases, including GST, are as follows:

Fiscal year ending:	Office	Storage
March 31, 2010	$ 66,771	$ 118,400
March 31, 2011	72,648	118,400
March 31, 2012	30,270	49,333

13. CONTINGENT LIABILITY

The Centre has an outstanding standby letter of credit of $444,500 at March 31, 2009. The letter is with regard to works and services pursuant to a road modification agreement with the City of Ottawa.

14. CAPITAL MANAGEMENT

The Centre's objective when managing capital is to maintain its ability to continue as a going concern in order to execute its mandate to operate a world class convention facility. The Centre's capital structure is comprised of its net assets and deferred contributions related to property, plant and equipment and deferred charges. The Centre's objective in management of its capital structure is to ensure access to sufficient cash flow to carry out its ongoing operations and also to fund its redevelopment initiative. In the near and medium term, management must ensure that all conditions in the redevelopment funding agreements are met, that the project remains on schedule and on budget so that there is sufficient capital to fully fund the project.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the 2009 financial statements presentation.

Schedule 1

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

DIRECT EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2009	2008
Full-time salaries	$ 1,102,744	$ 1,484,711
Part-time labour	863,447	1,705,058
Food and beverage	624,101	1,618,884
Laundry and linen	53,656	135,104
China/glassware and cutlery	36,451	95,670
Credit card commissions	8,429	15,159
Dishwashing products	7,379	19,028
Flowers and decorations	5,990	64,496
Uniforms	2,098	4,733
Liquor delivery	475	1,305
Equipment rentals	224	1,986
Ticket printing	-	1,637
	$ 2,704,994	$ 5,147,771

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

FACILITIES EXPENSES

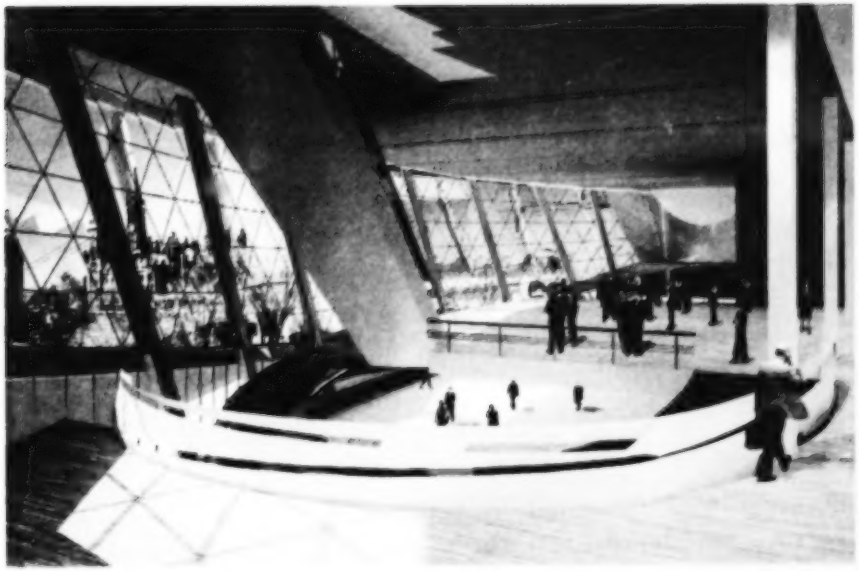
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2009	2008
Full-time salaries	$ 402,470	$ 622,673
Housekeeping	263,144	377,237
Part-time labour	256,446	151,418
Utilities	234,871	563,285
Security	139,554	241,611
Maintenance contracts	127,201	256,760
Maintenance supplies	5,815	58,318
Uniforms	4,215	38,600
Meeting materials	2,872	7,413
Licences and permits	2,690	7,423
Equipment rentals	820	6,254
	$ 1,440,098	$ 2,330,992

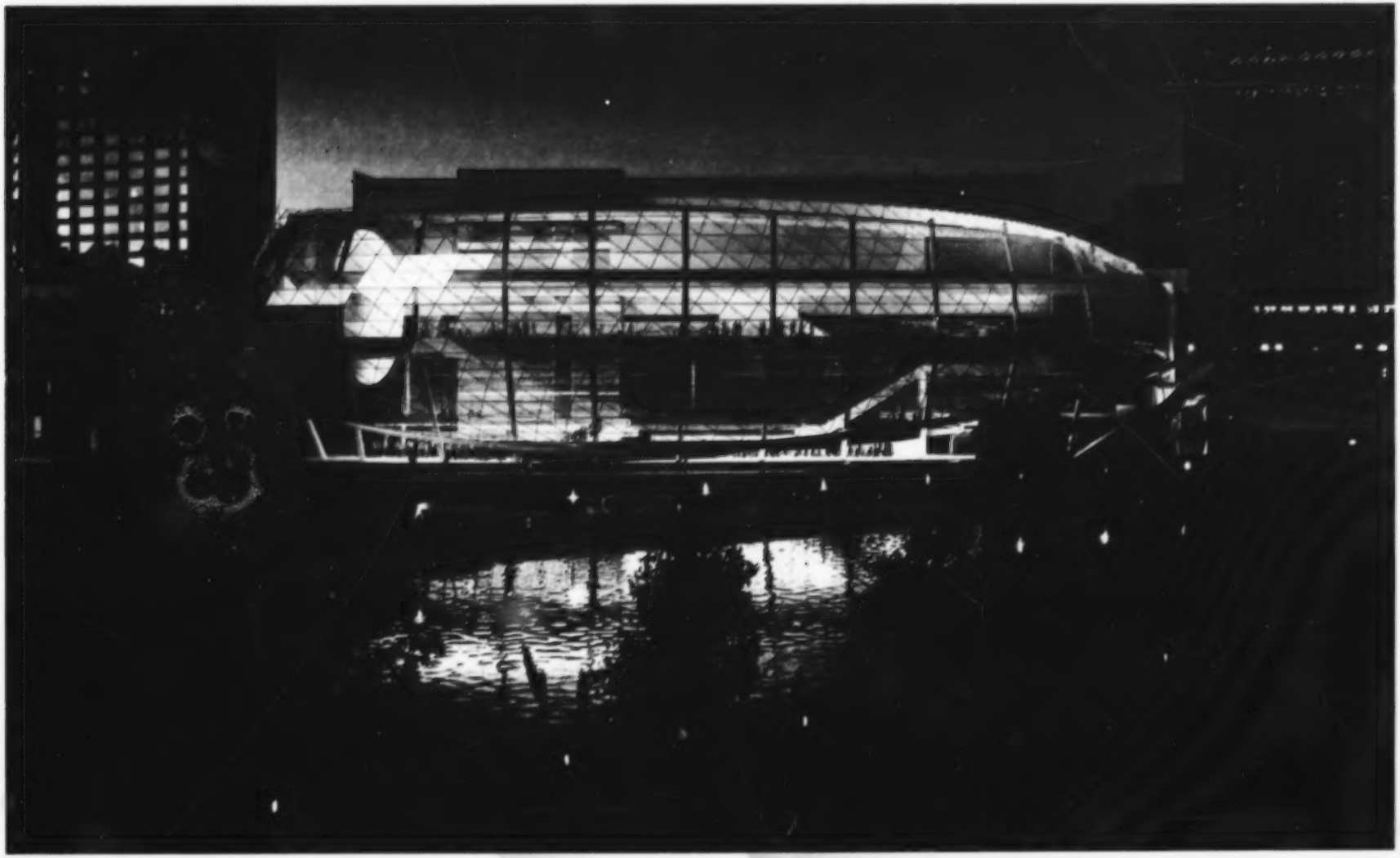
Schedule 2

OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2009	2008
Salaries and benefits	$ 1,842,753	$ 2,124,666
Advertising and promotion	550,434	342,353
Client displacement costs	319,342	-
Moving and lease costs	269,788	7,716
Office expenses	104,459	150,545
Insurance	102,205	100,180
Directors' fees	85,189	21,525
Professional fees	39,558	50,857
Telephone	39,448	38,395
Travel	38,958	19,873
Associations and memberships	29,354	17,374
Bank charges and interest	15,638	21,691
Postage and delivery	10,740	15,223
Equipment rentals	5,653	-
Consulting fees	1,180	9,698
Bad debts (recovery)	(4,208)	6,320
	$ 3,450,491	$ 2,926,416





08/09

OTTAWA CONVENTION CENTRE

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

Un organisme du gouvernement de l'Ontario

LE LIEU DE RENCONTRE DU CANADA

Équipe de la haute direction

Patrick Kelly président

Andrew Beattie directeur Ventes et marketing

Paul Keogh vice-président principal Redéveloppement et service à la clientèle

Allison George directrice Ressources humaines

Fiona Livingstone vice-présidente Exploitation et qualité

Dan Young vice-président Finances

Conseil d'administration

Jim Durrell du 25 octobre 2006 au 24 octobre 2009

Bernie Ashe du 23 octobre 2008 au 22 octobre 2011

Georges Bédard du 28 mars 2007 au 27 mars 2010

Dick Brown du 11 avril 2006 au 10 avril 2009

Dale Craig du 18 avril 2007 au 17 avril 2010

Cyril Leeder du 28 mars 2007 au 27 mars 2010

Joanne Lefebvre du 17 mai 2006 au 16 mai 2009

Charles Merovitz du 15 novembre 2006 au 14 novembre 2009

Bill Milliken du 17 mai 2006 au 16 mai 2009

Patrick W. Murray du 16 avril 2008 au 15 avril 2011

Larry O'Brien du 1er décembre 2006 au 30 novembre 2009
(a démissionné le 23 octobre 2008)

Patricia Parulekar du 9 mai 2007 au 8 mai 2010

Mary Pitt du 11 octobre 2006 au 10 octobre 2009

Message du président du conseil

La construction du « Lieu de rencontre du Canada »

L'exercice financier 2008-2009 en a été un de transitions. Le Centre des congrès d'Ottawa (CCO) a célébré un anniversaire marquant et organisé une dernière manifestation, réussie comme il se devait. Et, alors qu'un chapitre de notre histoire prenait fin, un autre s'amorçait. Une nouvelle image de marque a été conçue pour le Centre et nous nous sommes lancés à fond de train dans le processus complexe qui culminera avec l'inauguration des nouvelles installations de calibre mondial qui sont destinées à devenir le « Lieu de rencontre du Canada » en avril 2011.

En juin 2008, le 25e anniversaire de l'ouverture de l'Hôtel Westin, du Centre Rideau et du CCO s'est transformé en célébration à la fois d'une réalisation majeure et d'un point tournant dans l'histoire du Centre. Le 4 septembre 2008, le dernier événement organisé au CCO avant sa fermeture a été une activité-bénéfice à l'appui des Centres de désintoxication des jeunes toxicomanes. Elle a connu un succès retentissant et a permis de recueillir plus de 100 000 $.

Dans le droit fil de notre nouveau slogan, beaucoup d'éléments ont été réunis pour la concrétisation de ce qui est, par nécessité, un projet de construction très complexe. Supervisé par le Bureau du commissaire à l'équité et d'une durée de 38 semaines, le processus d'obtention des services de conception-construction s'est terminé en octobre avec l'approbation, par le conseil d'administration, du promoteur préféré et l'attribution du marché à PCL Constructors Inc. et au cabinet local Brisbin Brook Beynon Architects.

Le travail acharné du conseil d'administration et de l'équipe de gestion du projet du CCO a porté fruit cette année. Nous sommes parvenus à recueillir la myriade d'approbations et à « escalader » la montagne de paperasserie nécessaire à l'exécution d'un projet de cette complexité sur un emplacement restreint situé dans le centre-ville d'une capitale de pays du G8. Entre autres, nous avons dû obtenir l'approbation de la Commission de la capitale nationale dans le contexte du processus d'approbation fédérale de l'utilisation du sol et le permis d'occupation exigé durant la phase de démolition et de construction. Nous avons également conclu une entente de développement et de construction avec notre propriétaire, la Viking Rideau Corporation.

Le réaménagement n'aurait pu aller de l'avant sans le soutien continu de partenaires financiers. Que ce soit par la conclusion de l'accord de contribution avec le gouvernement du Canada et de l'accord de financement avec la Ville d'Ottawa ou par l'obtention de la lettre d'attentes du gouvernement de l'Ontario, tous les ordres de gouvernement ont fait preuve de leur engagement envers la réussite du projet. Ces efforts ont officialisé les 140 millions de dollars reçus au titre des engagements de financement et fait en sorte que les ressources requises soient en place au fil de l'exécution de chaque phase du projet.

À titre d'exemple du vif esprit de collaboration qui règne autour de la construction, le CCO et l'Ottawa Building and Construction Trades Council ont conclu un protocole d'entente qui témoigne d'une détermination à éviter les querelles de compétence entre tous les métiers effectuant des travaux sur la propriété du Centre. Les initiatives de ce genre assureront une mise en œuvre aussi harmonieuse que possible du projet.

Il est tout à fait indiqué que la construction du « Lieu de rencontre du Canada » ait rassemblé tant de parties prenantes dans un esprit de coopération. Je profite de cette occasion pour remercier le gouvernement du Canada, le gouvernement de l'Ontario et la Ville d'Ottawa pour leur investissement dans cette entreprise. Je tiens aussi à faire l'éloge de la Commission de la capitale nationale, de Tourisme Ottawa et de tous nos partenaires touristiques locaux pour avoir installé le climat de collaboration qui est si essentiel au succès du projet de réaménagement.

En terminant, je veux souligner les efforts exceptionnels consentis par le conseil d'administration et la direction du CCO pour la concrétisation de notre vision commune du « Lieu de rencontre du Canada ».

Jim Durrell président du conseil

Rapport du président

« Des gens inspirés créant des événements extraordinaires »

Notre nouvel énoncé de vision convient tout à fait à l'exercice financier qui a pris fin le 31 mars 2009. Beaucoup de travaux inspirants ont été exécutés par bon nombre de gens. En outre, je crois que nous avons ainsi réalisé des choses extraordinaires. Ce fut certes une année historique, avec la fermeture réussie de l'ancien immeuble et les progrès impressionnants accomplis relativement au nouveau Centre des congrès d'Ottawa.

Tandis que le ralentissement économique touchait l'industrie touristique mondiale et incitait les planificateurs de réunions à surveiller leurs budgets de près, il y avait raison d'être optimiste dans la région d'Ottawa. En qualité de capitale du pays, Ottawa n'a pas ressenti les effets de la récession aussi intensément que d'autres villes. L'accès aérien a été élargi grâce à l'ajout de vols directs vers Francfort, ce qui aide à faire de l'Europe un marché potentiel. Par ailleurs, en Amérique du Nord, nous affrontons la concurrence grandissante d'installations comme celles du Vancouver Convention Centre, qui ouvrira ses portes bientôt.

L'exercice a constitué une année de transition pour le CCO. Le Centre a officiellement fermé ses portes le 28 août 2008. Nous avons réalisé des recettes quelque peu supérieures à 4 millions de dollars et connu une perte d'exploitation de 3,4 millions. Les deux résultats sont légèrement meilleurs que ceux prévus. Notre chiffre d'affaires s'est composé ainsi : 60 p. 100 dans la catégorie « Restauration », 34 p. 100 dans la catégorie « Location d'espaces » et 6 p. 100 dans la catégorie « Divers ». Tous nos fournisseurs ont été avertis longtemps d'avance de la fermeture, le stock a été déménagé dans un entrepôt et le personnel administratif a été relogé dans des bureaux temporaires à l'extérieur du centre-ville. Enfin, les activités dont la tenue avait été confirmée durant la phase de démolition et de construction ont été déplacées avec succès vers d'autres lieux.

Malgré la fermeture, le Centre des congrès d'Ottawa a maintenu sa présence, grâce à l'initiative de refonte de son image de marque et au lancement de sa nouvelle identité visuelle. Un vaste processus de consultation interne a facilité l'établissement des quatre piliers clés sur lesquels reposent notre image de marque institutionnelle et nos futurs messages : *l'expérience procurée par Ottawa, l'emplacement du CCO, l'architecture et la conception du Centre et l'expérience en matière de services.*

L'initiative de refonte de l'image de marque a été officialisée lorsque les modifications à la Loi sur le Centre des congrès d'Ottawa ont reçu la sanction royale le 27 novembre 2008. Entre autres, la dénomination sociale et le nom de l'établissement en anglais sont devenus « Ottawa Convention Centre ».

Un processus d'approvisionnement conforme aux directives provinciales a donné lieu au choix d'une nouvelle agence de coordination. Sa première tâche a consisté dans l'élaboration, en collaboration avec l'équipe du CCO, des principes sur lesquels notre nouvelle orientation serait fondée. Ensemble, nous avons conçu notre nouvel énoncé de vision *(Des gens inspirés créant des événements extraordinaires)* et notre nouveau slogan *(le Lieu de rencontre du Canada)*. Nous avons imaginé une identité visuelle saisissante et moderne qui reflète la vision architecturale et l'emplacement du Centre au bord du canal. Elle évoque les idéaux que nous concrétiserons par le truchement du nouvel immeuble, notamment l'accessibilité, la transparence, le mouvement et l'établissement de liens.

Du côté des ventes, avec 16 conférences confirmées, les réservations correspondent aux prévisions établies pour la réouverture. Pour la première fois, nous avons présenté Ottawa au marché international des réunions en participant à de grandes manifestations du secteur en Europe et en réalisant des activités promotionnelles. Sous-tendant toutes celles-ci, nos relations plus étroites avec Tourisme Ottawa ont été officialisées par la conclusion d'un protocole d'entente qui témoigne d'une approche concertée et renouvelée de la vente de notre destination.

Comme je l'ai mentionné, au cours de l'exercice, de grands progrès ont été accomplis au sujet du projet de réaménagement des installations. Nous avons investi 53,5 millions de dollars dans celui-ci au 31 mars 2009. Une équipe chargée de la conformité a été constituée et un processus a été mis en œuvre pour que la

conception et la construction du nouvel immeuble concrétisent le programme fonctionnel que nous avions demandé. Le démantèlement des anciennes installations s'est déroulé sans heurts. La démolition de l'intérieur a été amorcée en décembre et suivie par celle de la structure en février. L'opération délicate d'enlèvement du parement et du système de fermes a été couronnée de succès. Le Centre Rideau, à qui le CCO est attenant, est demeuré en activité pendant toute cette opération et les marchands n'ont subi que peu d'effets.

À la fin de l'exercice financier, le stade des avant-projets était achevé à 30 p. 100, tandis que l'incidence positive du projet sur le secteur se faisait déjà sentir. Le nouveau CCO s'intégrera aux plans élaborés par la Commission de la capitale nationale pour la zone d'espace vert du canal Rideau et à ceux qu'elle mettra au point pour la zone du boulevard de la Confédération.

En harmonie avec les activités de démolition et de construction, le rôle de l'équipe de gestion du projet du CCO a été pleinement mis en évidence. Notamment, l'équipe a rédigé des normes de rendement, examiné des dessins d'architecture, de structure, de mécanique et d'électricité afin de confirmer leur conformité avec le programme fonctionnel, et évalué les besoins. Des visites d'emplacement se sont déroulées à Hartford, Pittsburgh, Vancouver, Phoenix et Washington.

Parallèlement à tous les travaux relatifs au projet, la direction du CCO s'occupait à envisager l'avenir et à préparer la réouverture. L'élaboration d'un plan stratégique triennal s'est poursuivi avec, pour but ultime, un rendement maximal des investissements effectués dans le réaménagement. Le nouvel immeuble ne constitue qu'un élément de l'équation. Les politiques, les procédures, les programmes et, facteur le plus important, les gens qui concrétiseront le mandat du Centre sont essentiels à notre réussite future. Nous nous appliquons avec diligence à faire en sorte d'accomplir les choses correctement.

Une fois de plus cette année, les relations de travail ont été harmonieuses, ce qui est à l'honneur de tous. Le syndicat représentant le personnel préposé à la sécurité et aux services a exprimé son soutien continu au projet de réaménagement. Le ministère de la Formation et des Collèges et Universités a instauré un centre d'action afin d'aider les employés mis à pied à cause de la fermeture des installations à se trouver un autre emploi. Les services du centre d'action, notamment les avis de postes à pourvoir, un salon de l'emploi ainsi que les services de recherche d'emploi et de replacement externe, ont été bien accueillis et appréciés par le personnel.

Étant donné l'ampleur et la complexité du projet de réaménagement ainsi que l'incidence persistante de celui-ci sur toutes les personnes concernées, la présentation de rapports sur l'état d'avancement des travaux a constitué une priorité et elle continuera de l'être. Nous communiquons constamment avec l'Association des gestionnaires d'exposition d'Ottawa, l'Association des hôteliers d'Ottawa-Gatineau, la Rideau Centre Merchants Association, les chambres de commerce, les zones d'amélioration commerciale et, bien entendu, notre clientèle.

Toujours dans le domaine des communications, la publication de rapports de réaménagement a été lancée et la parution du bulletin des employés s'est poursuivie jusqu'à la fermeture du Centre. Pour souligner notre engagement envers la durabilité et influencer son évolution, nous sommes devenus membres de deux organismes axés sur l'environnement. Le CCO est devenu le premier membre fondateur canadien de la Convene Green Alliance et a adhéré au Green Meetings Industry Council.

Je profite de cette occasion afin d'exprimer ma gratitude envers les intervenants de l'industrie touristique d'Ottawa que j'ai mentionnés ci-dessus pour leur soutien et de remercier notre clientèle pour sa patience et sa compréhension alors que nous nous acheminons vers un brillant avenir au cours duquel nous *créerons des événements extraordinaires ensemble.*

Enfin, je tiens à signaler les efforts, la loyauté et le professionnalisme des cadres et des employés du CCO pendant ce qui est devenu un processus à la fois excitant et éprouvant. Les progrès que nous avons accomplis auraient été absolument impossibles sans ce groupe de *gens* particulièrement *inspirés*.

Patrick Kelly Président

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2009

Newton&Co.
Chartered Accountants

P.O Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8

Tel: (613) 692-3501
Fax: (613) 692-2874

Aux président et administrateurs de la
Société du Centre des congrès d'Ottawa

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié le bilan de la **SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA** au 31 mars 2009 ainsi que les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Centre. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA au 31 mars 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés
Experts-comptables agréés

Ottawa (Ontario)
19 juin 2009

Philip A. Byrne *CA*
E. Jane Francis *CA, CMA*
Andrew K. Misener *CA*
Kevin R. Vroom *CA*
David L. Brown *B.A., CA* (Retired)

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2009

Bilan	**1.**
État des résultats	**2.**
État de l'évolution de l'actif net	**3.**
État des flux de trésorerie	**4.**
Notes complémentaires	**5 - 11.**
Annexe 1 – Frais directs et frais des installations	**12.**
Annexe 2 – Frais de vente et d'administration et frais généraux	**13.**

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

BILAN

AU 31 MARS

	2009	2008
ACTIF		
Courant		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	3 161 689 $	44 346 756 $
Investissements (note 6)	15 318 166	-
Débiteurs	14 060 737	712 350
Stocks	-	149 589
Frais payés d'avance	27 315	86 768
	32 567 907	45 295 463
Immobilisations (note 7)	53 482 849	2 398 493
Frais reportés (note 4)	355 144	4 942 424
	86 405 900 $	52 636 380 $
PASSIF		
Courant		
Créditeurs et charges à payer	8 873 759 $	1 939 566 $
Acomptes des clients	47 781	975 044
	8 921 540	2 914 610
Retenue de garantie sur immobilisations en cours	4 343 600	-
Apports reportés afférents aux immobilisations (note 8)	48 267 812	318 670
Apports reportés afférents aux frais reportés (note 8)	355 144	-
Apports reportés afférents à l'agrandissement (note 8)	-	20 000 000
	61 888 096	23 233 280
Engagements et passif éventuel (notes 12 et 13)		
ACTIFS NET		
Investissements en immobilisations (note 11)	5 215 037	2 079 823
Fonds de fonctionnement non affecté	19 302 767	(549 015)
Fonds d'immobilisations grevé d'une affectation d'origine interne (note 3)	-	27 872 292
	24 517 804	29 403 100
	86 405 900 $	52 636 380 $

AU NOM DU CONSEIL :

Administrateur

Administrateur

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

	2009	2008
Produits		
Nourriture	2 166 585 $	5 765 960 $
Location de salles	1 425 254	2 812 595
Boissons	309 648	1 041 682
Service aux clients	255 763	344 581
	4 157 250	9 964 818
Charges - Annexes 1 et 2		
Frais direct	2 704 994	5 147 771
Frais des installations	1 440 098	2 330 992
Frais de vente et d'administration et frais généraux	3 450 491	2 926 416
	7 595 583	10 405 179
Excédent des charges sur les produits avant les éléments ci-dessous	(3 438 333)	(440 361)
Intérêts sur investissements	1 083 930	1 219 151
Amortissement des immobilisations	(177 638)	(373 997)
Réduction de valeur des frais reportés afférents aux immobilisations	(761 099)	-
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations (note 8)	318 670	26 917
Perte sur la cession d'immobilisations	(1 910 826)	-
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	(4 885 296) $	431 710 $

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2009

	Investi en immobilisations	Non affecté	Total 2009	Total 2008
Solde au 1er avril	2 079 823	$ 27 323 277	$ 29 403 100	$ 28 971 390 $
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	-	(4 885 296)	(4 885 296)	431 710
Acquisition d'immobilisations	49 186 002	(49 186 002)	-	-
Reclassment des frais reportés aux immobilisations	3 986 818	(3 986 818)	-	-
Amortissement des immobilisations	(177 638)	177 638	-	-
Apports reportés de l'exercice courant afférents à l'acquisition d'immobilisations	(28 462 319)	28 462 319	-	-
Apports reportés de l'exercice précédent afférents à l'acquisition d'immobilisations	(19 805 493)	19 805 493	-	-
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	318 670	(318 670)	-	-
Perte sur la cession d'immobilisations	(1 910 826)	1 910 826	-	-
Solde au 31 mars	5 215 037	$ 19 302 767	$ 24 517 804	$ 29 403 100 $

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2009	2008
Rentrées (sorties) nettes de fonds liées aux activités suivantes		
Fonctionnement		
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	(4 885 296) $	431 710 $
Ajouter les éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie:		
Amortissement des immobilisations	177 638	373 997
Perte sur la cession d'immobilisations	1 910 826	-
Réduction de la valeur des frais reportés afférents au développement des investissements	761 099	-
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	(318 670)	(26 917)
	(2 354 403)	778 790
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 9)	(2 788 815)	331 412
	(5 143 218)	1 110 202
Investissement		
Acquisition d'investissements	(15 318 166)	-
Acquisition d'immobilisations	(49 186 002)	(631 668)
Frais d'agrandissement et frais reportés	(160 637)	(4 474 726)
	(64 664 805)	(5 106 394)
Financement		
Apports afférents aux immobilisations	28 462 319	20 000 000
Apports afférents aux frais reportés	160 637	-
	28 622 956	20 000 000
Rentrées (sorties) nettes de fonds	(41 185 067)	16 003 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er avril	44 346 756	28 342 948
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars	3 161 689 $	44 346 756 $

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des investissements très liquides à trois mois ou moins.

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2009

1. DESCRIPTION DE L'ÉTABLISSEMENT

Le Centre des congrès d'Ottawa est devenu la « Société du Centre des congrès d'Ottawa » en novembre 2008. La Société du Centre des congrès d'Ottawa a été constituée en société en vertu d'une loi spéciale de la province d'Ontario. Le Centre a pour mandat d'exploiter, d'entretenir et de gérer un centre de congrès de classe internationale dans la ville d'Ottawa, de façon à promouvoir et à développer le tourisme et le commerce en Ontario. Le Centre est exonéré d'impôts sur le revenu.

2. PROJET D'AGRANDISSEMENT

Le 18 septembre 2007, le conseil d'administration a approuvé un plan d'agrandissement du Centre. Le plan comprend la démolition de l'établissement actuel et la construction d'un nouveau centre des congrès à la fine pointe de la technologie sur le même emplacement. En conséquence, les activités commerciales de l'établissement actuel ont pris fin le 28 août 2008 et la construction du nouveau centre des congrès a débuté. Le nouveau centre des congrès devrait ouvrir ses portes en 2011.

Pour financer le projet d'agrandissement, le Centre a obtenu du financement du gouvernement du Canada, de la province d'Ontario et de la ville d'Ottawa. En outre, le Centre dispose d'une facilité de crédit renouvelable d'une banque commerciale. L'Office ontarien de financement a accepté de consentir un prêt hypothécaire postconstruction sur cette facilité de crédit renouvelable (voir la note 10). Le Centre a divers engagements et responsabilités liés à chacun de ces accords de financement.

3. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Dans le passé, le Centre appliquait la méthode de comptabilité par fonds pour comptabiliser séparément les actifs, les passifs, les recettes et les dépenses selon leur nature. Les activités afférentes à la nourriture, aux boissons, à la prestation de services et à l'administration étaient comptabilisées dans le fonds de fonctionnement. Les activités afférentes au projet d'agrandissement étaient comptabilisées dans le fonds d'immobilisation. Étant donné que le Centre a cessé ses activités d'ici l'achèvement de la construction d'un nouvel établissement, il a consolidé ses comptes et comptabilise désormais tous ses actifs, passifs et résultats dans un fonds non grevé d'affectation.

4. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Prises de position comptable récentes

À compter du 1er avril 2008, le Centre a adopté les exigences comptables du nouveau chapitre 3031 « Stocks » du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés (« ICCA »).

Le chapitre 3031 « Stocks » du Manuel de l'ICCA donne des directives beaucoup plus détaillées concernant la détermination des coûts, notamment l'imputation des frais généraux; précise les formules de détermination des coûts permises; exige des tests de dépréciation; et élargit les obligations d'information de manière à accroître la transparence. L'adoption de cette prise de position n'a eu aucune incidence sur la situation financière du Centre.

4. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Constatation des produits

Le Centre suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Les apports grevés d'une affectation sont constatés en tant que produits du fonds concerné au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils ont été affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds concerné lorsqu'ils sont reçus ou sont à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et qu'il est raisonnable de croire que son encaissement est assuré.

Les produits provenant de la nourriture, des boissons, de la location de salles et du service aux clients sont constatés lorsque les biens ou les services sont fournis aux clients.

Estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada oblige la direction à faire des estimations et à formuler des hypothèses qui influent sur les montants constatés de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants constatés des produits et des charges de la période considérée. De par leur nature, ces montants sont sujets à une incertitude relative à la mesure, et l'incidence sur les états financiers de changements futurs apportés à ces estimations pourrait être importante.

Stocks

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur de remplacement si celle-ci est inférieure. Le coût est calculé selon la méthode de l'épuisement successif.

Immobilisations

L'installation initiale et les frais de mise en marche ont été financés par d'autres entités, et l'installation a été acquise auprès de la Municipalité régionale d'Ottawa-Carleton pour la somme de 1 $ le 1er avril 1984. Cette installation a été démolie au cours de l'exercice 2009.

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les méthodes et taux annuels d'amortissement sont les suivants, à l'exception de l'année d'acquisition où l'amortissement de l'actif est comptabilisé au prorata sur la base du trimestre de son acquisition :

Immeuble	35 ans linéaire
Matériel informatique	3 ans linéaire
Logiciels	10 ans linéaire
Mobilier, matériel et agencement	5 à 10 ans linéaire

L'amortissement des actifs en construction commence lorsqu'ils sont en état d'utilisation.

4. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Frais reportés

Les frais reportés sont les frais de préfonctionnement liés au projet d'agrandissement comportant des avantages durables, et non à la construction même de la nouvelle installation. Les frais engagés et reportés au cours des exercices antérieurs et qui font partie de la nouvelle installation, notamment les frais d'architecte et de design, ont été reclassés dans les immobilisations en cours. Par suite de décisions relatives au projet d'agrandissement au cours de l'exercice courant, certains frais engagés et reportés lors d'exercices antérieurs ont été portés aux dépenses pour l'exercice courant et inclus dans la réduction de la valeur des frais reportés afférents au développement des investissements dans l'état des résultats. L'amortissement des frais reportés débutera lorsque la période de préfonctionnement aura pris fin et que la nouvelle installation sera prête à entreprendre ses activités commerciales.

Apports reportés afférents aux immobilisations et frais reportés

Les apports reportés représentent les montants non amortis qui sont constatés comme produits selon la même méthode que l'amortissement des immobilisations et des frais reportés.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et, par la suite, leur évaluation dépend de leur classement tel que représenté ci-dessous. Le classement dépend de la raison pour laquelle les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de la désignation de ces instruments établie par le Centre. On a recours à la comptabilisation à la date de règlement.

Le Centre a classé ses instruments financiers comme suit:

Actif/passif	Classement	Évaluation
Trésorerie	Fins de transaction	Juste valeur
Investissements	Fins de transaction	Juste valeur
Débiteurs	Prêts et créances	Coût après amortissement
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût après amortissement

La valeur comptable de ces actifs financiers et passifs financiers correspond approximativement à leur juste valeur, à moins d'indication contraire.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les investissements très liquides suivants :

2008

Description	Date d'échéance	Marché	Coût
Acceptation bancaire de la Banque Scotia à 4,48 %	10 avril 2008	22 234 169 $	21 999 786 $
Acceptation bancaire de la Banque Scotia à 3,51 %	2 juillet 2008	20 001 680	19 999 317
		42 235 849 $	41 999 103 $

6. INVESTISSEMENTS

2009

Description	Date d'échéance	Marché	Coût
CPG encaissable de la Banque Scotia à 3,23%	9 juillet 2009	5 117 696 $	5 000 000 $
CPG encaissable de la Banque Scotia à 3,23 %	9 juillet 2009	5 117 696	5 000 000
Billets de la Banque Royale à 4,18 %	1er juin 2014	2 032 313	2 002 800
Billets de la CIBC à 4,25 %	1er juin 2014	3 050 461	3 004 800
		15 318 166 $	15 007 600 $

7. IMMOBILISATIONS

	2009			2008
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Immeuble	- $	- $	- $	1 022 470 $
Matériel informatique	289 439	223 328	66 111	183 704
Logiciels	93 322	19 813	73 509	21 590
Mobilier, matériel et agencement	384 492	160 264	224 228	1 170 729
Terrain	735 323	-	735 323	-
Immobilisations en cours (non amorties)	52 383 678	-	52 383 678	-
	53 886 254 $	403 405 $	53 482 849 $	2 398 493 $

8. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS ET FRAIS REPORTÉS

Les apports reportés représentent les montants reçus pour l'acquisition d'immobilisations, ainsi que les frais reportés. Ils sont portés au crédit des produits à mesure que les actifs sont amortis. Au cours de l'exercice, des apports reportés de 318 670 $ (26 917 $ en 2008) ont été constatés à titre de produits; il s'agit de la valeur intégrale du solde des apports reportés afférents à l'installation démolie au cours de l'exercice 2009.

9. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement représente la variation des actifs et des passifs à court terme, comme suit:

	2009	2008
Débiteurs	(13 348 387) $	45 165 $
Intérêts à recevoir	-	435 882
Stocks	149 589	28 644
Frais payés d'avance	59 453	14 016
Créditeurs et charges à payer	6 934 193	(74 955)
Retenue de garantie sur immobilisations en cours	4 343 600	-
Acomptes de clients	(927 263)	(117 340)
	(2 788 815) $	331 412 $

10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les instruments financiers du Centre comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les investissements, les débiteurs, les créditeurs et les charges à payer ainsi que la retenue de garantie à payer. La valeur comptable de ces instruments représente leur juste valeur approximative.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque d'une perte découlant du manquement d'une contrepartie à ses obligations contractuelles envers le Centre. Les débiteurs du Centre se composent principalement de financement devant provenir de la ville d'Ottawa. Le Centre estime que ces débiteurs ne posent pas grand risque de crédit.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'effet des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie afférents à ces instruments. Le Centre n'a pas de dette active portant intérêt, et le taux de rendement de ses investissements est fixe. En conséquence, la direction estime que le Centre ne s'expose pas à grand risque de taux d'intérêt.

Financement disponible

Le Centre dispose d'une facilité de crédit renouvelable (le « prêt ») d'une banque commerciale sous la forme de prêts au taux préférentiel et/ou d'acceptations bancaires à 30, 60 et 90 jours. Le principal du prêt ne doit pas dépasser 40 000 000 $. Les prêts au taux préférentiel portent intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 % par année. Pour chaque acceptation bancaire, le Centre paiera des frais de 1 % par année. Au 31 mars 2009, la facilité de crédit reste inutilisée.

Pour ce qui est du prêt de l'Office ontarien de financement (l' « OOF »), celui-ci a accepté de consentir un prêt hypothécaire postconstruction de jusqu'à concurrence de 40 000 000 $ d'ici le 1er septembre 2011. Le prêt vient à échéance le 1er septembre 2011 ou à la réception du prêt hypothécaire postconstruction de l'OOF, selon la première des deux éventualités.

Le Centre dispose d'une marge de crédit de 200 000 $ qu'il n'a pas utilisée. La marge porte intérêt au taux préférentiel majoré de 0,5 %.

11. ACTIFS NETS INVESTIS EN IMMOBILISATIONS

Les actifs nets investis en immobilisations se composent des éléments suivants :

	2009	2008
Immobilisations	53 482 849 $	2 398 493 $
Moins les apports reportés afférents aux immobilisations	48 267 812	318 670
	5 215 037 $	2 079 823 $

12. ENGAGEMENTS

Dans le cadre du projet d'agrandissement, le Centre a passé un marché sur concours. Le prix forfaitaire du marché s'établit à 145 405 000 $, TPS en sus. Le coût de construction sera facturé au Centre au fur et à mesure que les étapes clés seront atteintes et que les travaux auront été approuvés par l'ingénieur surveillant et les autres professionnels dont le Centre aura retenu les services, indépendamment du marché de construction.

Le Centre a pris deux baux, un pour des locaux à bureaux et l'autre pour des aires d'entreposage, qui viennent à expiration le 31 août 2011. Les paiements minimums en vertu de ces baux, y compris la TPS, s'établissent comme suit :

Exercice se terminant le:	Bureaux	Entreposage
31 mars 2010	66 771 $	118 400 $
31 mars 2011	72 648	118 400
31 mars 2012	30 270	49 333

13. PASSIF ÉVENTUEL

Le Centre dispose d'une lettre de crédit de soutien de 444 500 $ au 31 mars 2009. La lettre concerne des travaux et des services en vertu d'un accord de modification de route avec la ville d'Ottawa.

14. GESTION DU CAPITAL

Au plan de la gestion du capital, le Centre a pour objectif de maintenir sa capacité de fonctionnement afin d'exécuter son mandat d'exploiter une installation de congrès de classe mondiale. La structure du capital du Centre se compose de ses actifs nets et de ses apports reportés afférents aux immobilisations et aux frais reportés. En matière de gestion de la structure du capital, le Centre vise à garantir l'accès à un flux de trésorerie suffisant pour poursuivre ses activités et financer son projet d'agrandissement. À court et à moyen terme, la direction doit veiller à ce que toutes les conditions des accords de financement soient remplies et que le calendrier et le budget soient respectés, de manière à disposer de capitaux suffisants pour financer intégralement le projet d'agrandissement.

15. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines des données comparatives ont été reclassées afin de se conformer à la présentation matérielle des états financiers de 2009.

Annexe 1

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DIRECTS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2009	2008
Salaires des employés permanents	1 102 744 $	1 484 711 $
Aide occasionnelle	863 447	1 705 058
Nourriture et boissons	624 101	1 618 884
Buanderie et lingerie	53 656	135 104
Porcelaine, verrerie et coutellerie	36 451	95 670
Commissions sur cartes de crédit	8 429	15 159
Produits nettoyants pour la vaisselle	7 379	19 028
Fleurs et décorations	5 990	64 496
Uniformes	2 098	4 733
Livraison de boissons	475	1 305
Location de matériel	224	1 986
Impression de billets	-	1 637
	2 704 994 $	5 147 771 $

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DES INSTALLATIONS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2009	2008
Salaires des employés permanents	402 470 $	622 673 $
Entretien ménager	263 144	377 237
Aide occasionnelle	256 446	151 418
Services publics	234 871	563 285
Sécurité	139 554	241 611
Contrats d'entretien	127 201	256 760
Fournitures d'entretien	5 815	58 318
Uniformes	4 215	38 600
Matériel pour les réunions	2 872	7 413
Licences et permis	2 690	7 423
Location de matériel	820	6 254
	1 440 098 $	2 330 992 $

Annexe 2

SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION ET FRAIS GÉNÉRAUX

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2009	2008
Salaires et avantages sociaux	1 842 753 $	2 124 666 $
Publicité et promotion	550 434	342 353
Frais de déplacement de clients	319 342	-
Frais de déménagement et de location	269 788	7 716
Frais de bureau	104 459	150 545
Assurances	102 205	100 180
Jetons de présence des administrateurs	85 189	21 525
Honoraires professionnels	39 558	50 857
Téléphone	39 448	38 395
Déplacements	38 958	19 873
Cotisations et abonnements	29 354	17 374
Frais bancaires et intérêts	15 638	21 691
Affranchissement et livraison	10 740	15 223
Location de matériel	5 653	-
Frais de consultation	1 180	9 698
Mauvaises créances (recouvrement)	(4 208)	6 320
	3 450 491 $	2 926 416 $